



Você, sem fronteiras.

Divulgação de Resultado

4T10

TIM PARTICIPAÇÕES S.A. Anuncia seus Resultados Consolidados para o Quarto Trimestre de 2010

BOVESPA¹

(lote = 1 ação)
TCSL3: R\$7,35
TCSL4: R\$6,09

NYSE¹

(1 ADR = 10 ações PN)
TSU: US\$37,14

(1) preços de fechamento em 21 de fev 2011

Rio de Janeiro, 21 de fevereiro de 2011 – A TIM Participações S.A. (BOVESPA: TCSL3 e TCSL4; e NYSE: TSU), empresa que controla diretamente a TIM Celular S.A. e a Intelig Telecomunicações Ltda., anuncia seus resultados para o quarto trimestre de 2010 e o AF2010. A TIM Participações S.A. (“TIM Participações” ou “TIM”) presta serviços de telecomunicação com presença em todo o território brasileiro.

As informações financeiras e operacionais Consolidadas da companhia, exceto quando indicado de outra forma, foram elaboradas de acordo com os Padrões Internacionais de Demonstrações Financeiras (*International Financial Reporting Standards – IFRS*) e em Reais brasileiros (R\$) de acordo com a Lei das Sociedades Anônimas do Brasil. Todas as comparações se referem ao quarto trimestre de 2009 (4T09) e o terceiro trimestre de 2010 (3T10). A análise da Demonstração do Resultado e do Balanço Patrimonial se refere a TIM+Intelig e usam figuras de 2009 em base pró-forma, exceto quando indicado de outra forma.

Destaques do 4T10

Teleconferência do 4T10

Teleconferência em português:

22 de fevereiro de 2011 às:
10:00 AM Horário de Brasília
08:00 AM US ET

Teleconferência em inglês:

22 de fevereiro de 2011 às:
12:30 PM Horário de Brasília
10:30 AM US ET

Para mais informações, visite o site da Empresa em:

www.tim.com.br/ri

Contato para Relações com Investidores

ri@timbrasil.com.br
(+55 21) 4009-3360 / 4009-3446 / 4009-3751

Avenida das Américas, 3434
Bloco 01 6° andar – Barra da Tijuca
Rio de Janeiro, RJ - Brasil
CEP: 22640-102
Fax: +55 21 4009-3990

- **Associando crescimento e rentabilidade:** a base de assinantes cresceu 24,1% A/A, com adição líquida de 9,9 milhões de linhas. Esta performance foi acompanhada de um crescimento de receita líquida de 9,9% A/A no 4T10 e margem EBITDA de 30,6%.
- **Infinity e Liberty representam mais do que 80% da base de clientes.** O segmento pós pago atingiu adições líquidas acima de 1 milhão de usuários;
- **Infinity Web atingiu mais de 1 milhão de usuários únicos por dia** depois de 4 meses do seu lançamento, ajudando a receita de dados a crescer 31% em 4T10 vs. 4T09;
- **MOU alcançou 129 minutos** neste trimestre (+30,0% A/A). O que reflete uma forte evidência do sucesso do conceito baseado em comunidade;
- **Qualidade da rede mantida a 100% pelo 10° mês consecutivo** de acordo com a Anatel, atingindo sua menor taxa de queda das chamadas.
- **SAC diminuiu acentuadamente para R\$36 (-55,6% A/A)** - refletindo a eficiência na aquisição (SAC/ARPU a 1,5x vs. 3,0x no 4T09);
- **PDD alcançou um novo piso em 1,0%** da receita bruta total;
- **EBITDA alcançou R\$1.201 milhões no 4T10**, um crescimento de 11% A/A apoiado em grande parte pela contribuição dos serviços de dados e voz. **A margem EBITDA alcançou 30,6%** (vs. 30,4% no 4T09);
- **Lucro líquido em R\$2.212 milhões em 2010** (vs. R\$801 mi em 2009);
- **Total dos Dividendos propostos para 2010 alcançou R\$497 milhões** (vs. R\$204 milhões em 2009)
- **CAPEX atingiu R\$2.836 milhões em 2010**, com foco na implementação do 3G e expansão e capacidade do 2G;
- **Fluxo de Caixa Operacional Livre totalizou R\$ 1,4 bilhão**, com um crescimento de 110% vs. 2009.

Mensagem da Administração

Chegamos ao final de 2010 com grande satisfação que **o turnaround iniciado dois anos atrás está bem concluído.**

Um bom equilíbrio de Crescimento e Rentabilidade

Em 2010, fomos a operadora com o maior crescimento de clientes, com adição de 9,9 milhões de linhas e uma participação de market-share incremental de 34%.

Esse crescimento da base de cliente foi acompanhado por melhoria de rentabilidade, com crescimento da receita total líquida de 9.9% no 4Q10 sobre o 4Q09 e a margem EBITDA ultrapassou a barreira dos 30%.

Nossa Marca

Mantivemos a qualidade, inovação e conveniência como ponto central de nossa estratégia. Conquistamos destacada posição em qualidade de rede, que pelo 10º consecutivo mês fomos líderes no ranking da Anatel.

Alavancas de Crescimento

Buscamos sempre por ter uma proposta de valor distinta. No serviço de voz, adotamos o conceito de “Um País Uma Tarifa”. Transportamos em 2010 quase o dobro do tráfego de 2009 e tornamos líderes em volume de tráfego no mercado da longa distância. Para os serviços de dados, mantivemos o DNA do Infinity, ou seja, focamos novamente no conceito ilimitado do serviço e utilizamos o smartphone sem subsídio como alavanca para o aumento da penetração de dados.

Melhoria de Resultados Financeiros

Atingimos as metas comunicadas ao mercado no início de 2010.

- A receita líquida de serviço cresceu 6.1% em 2010
- A margem EBITDA atingiu 29%

Mesmo com um forte crescimento da base de clientes, mantivemos uma gestão rigorosa dos custos e com isso conseguimos crescer com rentabilidade. A geração de caixa livre operacional atingiu R\$1.4 bilhão em 2010, um crescimento de 110% sobre 2009. Esses resultados possibilitaram a ampliação dos dividendos e iremos propor a Assembléia Geral de Acionistas o valor de R\$497 milhões, que se compara R\$204 milhões distribuídos em 2009.

Fortalecimento da Oferta de Dados

Lançamos o Infinity Web no segundo semestre de 2010. Em apenas quatro meses, o Infinity Web já atingiu a marca de 1 milhão de usuário/dia (valor 4x mais alto que antes do lançamento da oferta).

Perspectivas

Esperamos ampliar nossa base e seguir expandindo o conceito de Comunidade - sem dúvida esse tem sido nosso grande diferencial competitivo. Sabemos que o cenário competitivo pode ficar intenso em 2011 e que também temos situações macro-econômicas mais desafiadoras.

Entretanto, seguimos otimistas e continuaremos a buscar o melhor equilíbrio entre crescimento e rentabilidade.

Concluo minha mensagem agradecendo a todos os colaboradores da TIM, peça fundamental para que essa grande virada acontecesse.

Tenho muito orgulho de liderar e ser parte desse time.

Foram dois anos de muito trabalho e fadiga, mas os resultados nos mostram que valeu a pena.

Criamos valores para nossos acionistas, clientes e todos *stakeholders*.

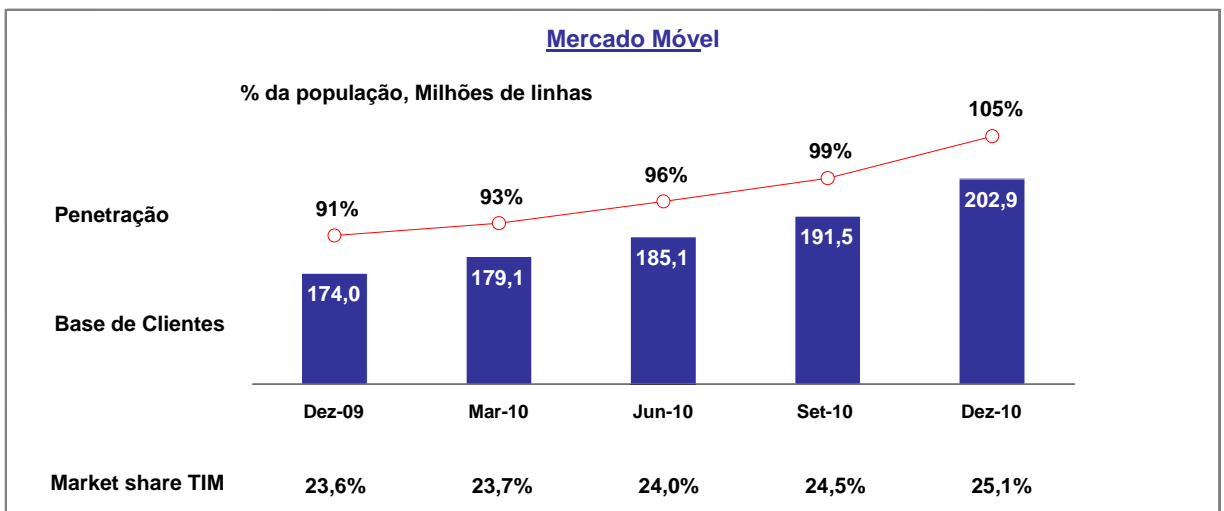
Luca Luciani

Desempenho Operacional

Panorama do Mercado Brasileiro

Taxa de penetração móvel ultrapassou 100%

O mercado móvel brasileiro alcançou 202,9 milhões de linhas no final de 2010, um crescimento anual de 16,7% (vs. 15,5% em 2009). A taxa de penetração no Brasil alcançou 104,7% no 4T10 versus 90,6% no mesmo período do ano passado. O crescimento do mercado móvel foi apoiado por: i) economia mais forte e mais estável com uma expansão sólida e melhor distribuição do consumo e da renda familiar, ii) a continua estimulação das vendas de múltiplos SIM-Cards (principalmente no segmento pré-pago), e iii) ofertas intra-rede.



29 milhões de adições líquidas em 2010

Adições líquidas totais em 2010 alcançaram 29,0 milhões, representando o segundo melhor ano até hoje e aumento de 24,3% A/A. Na análise do 4T10, as adições líquidas totalizaram 11,5 milhões, o melhor desempenho trimestral na história, resultando em um impressionante aumento de 46,4% contra 7,8 milhões no mesmo período do ano passado e +81,0% T/T

Em relação aos segmentos pré e pós-pagos, o primeiro alcançou 167,1 milhões de usuários (+16,4% A/A), o que representa 82,3% do mercado total. Enquanto o segundo fechou em 35,8 milhões, um aumento de 18,1% contra dez/09.

Desempenho da TIM

Líder em adições líquidas em 2010

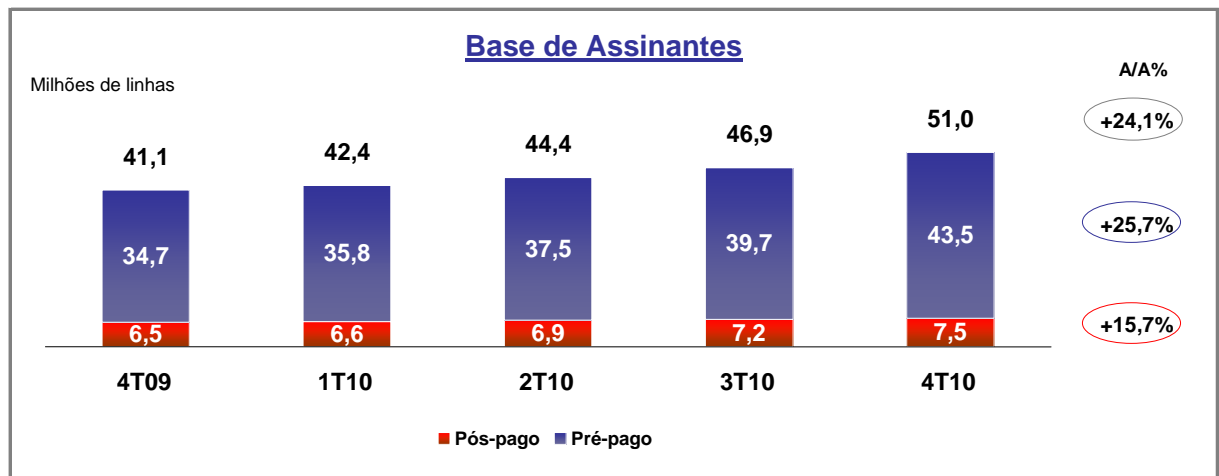
Total da base de assinantes terminou 2010 com 51,0 milhões de linhas, 24,1% maior que 2009 representando uma participação no mercado de 25,1%. Adições líquidas totais no 4T10 chegaram a 4,1 milhões de linhas, alcançando 36% de participação de mercado em adições líquidas (vs. 19% no 4T09). Para o ano inteiro, as adições líquidas de 2010 totalizaram 9,9 milhões de linhas, mais do que o dobro apresentado em 2009, resultando em uma participação incremental de 34,2% (+14,0 p.p. A/A) – se tornando o líder do mercado em termos de crescimento em 2010. Além disso, a TIM foi a única operadora a ganhar participação de mercado neste período. Este desempenho confirma a aceitação do mercado para os planos Infinity e Liberty. Adicionalmente, a TIM manteve a segunda posição no total da base de assinantes pré-pagos.

Adições brutas renovando o recorde histórico

Neste trimestre, a TIM renovou o maior volume de adições brutas pela terceira vez consecutiva, alcançando 9,3 milhões de linhas, um acréscimo de 53,8% A/A. Em 2010, as adições brutas alcançaram 28,6 milhões de linhas (38,3% A/A) com um ritmo de crescimento seguido pelos segmentos pré e pós. Vale a pena destacar que a adesão do 'Chip Avulso' no segmento pós-pago já contabiliza quase 90% das adições brutas, uma evidência do grande sucesso desta nova abordagem para o segmento.

Menor taxa de Churn na comparação A/A e T/T

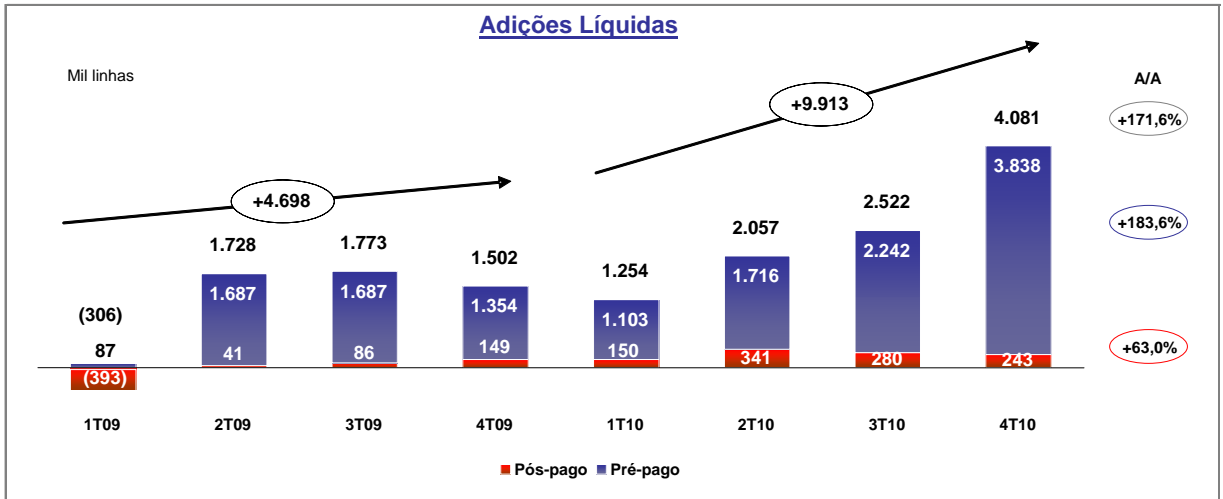
Nossas desconexões alcançaram 5,2 milhões neste trimestre, com uma taxa de desconexão em 11,0% (vs. 11,1% no 3T10 ou 11,5% no 4T09). Apesar da forte atividade comercial da TIM ter impulsionado uma taxa de churn mais elevada, na comparação ano-a-ano, ambos os segmentos pré e pós apresentaram melhoria.



Base de clientes pós-pagos alcançou 7,5 milhões de usuários, crescimento de 15,7% A/A contra -1,8% no 4T09. Em 2010, a TIM adicionou 1,0 milhão de clientes pós-pagos (vs. uma perda líquida de 117k em 2009), graças aos planos Infinity Liberty que terminaram este trimestre com mais de 3 milhões de usuários.

38 milhões de usuários no plano Infinity

No segmento pré-pago, o total de usuários alcançou 43,5 milhões, um aumento de 25,7% A/A – alavancada em grande parte pelo plano Infinity, que alcançou 38 milhões de usuários (cerca de 90% da base neste segmento). A TIM obteve o melhor desempenho no segmento pré-pago em 2010, com uma fatia de 37,9% do total de adições líquidas do mercado no ano.

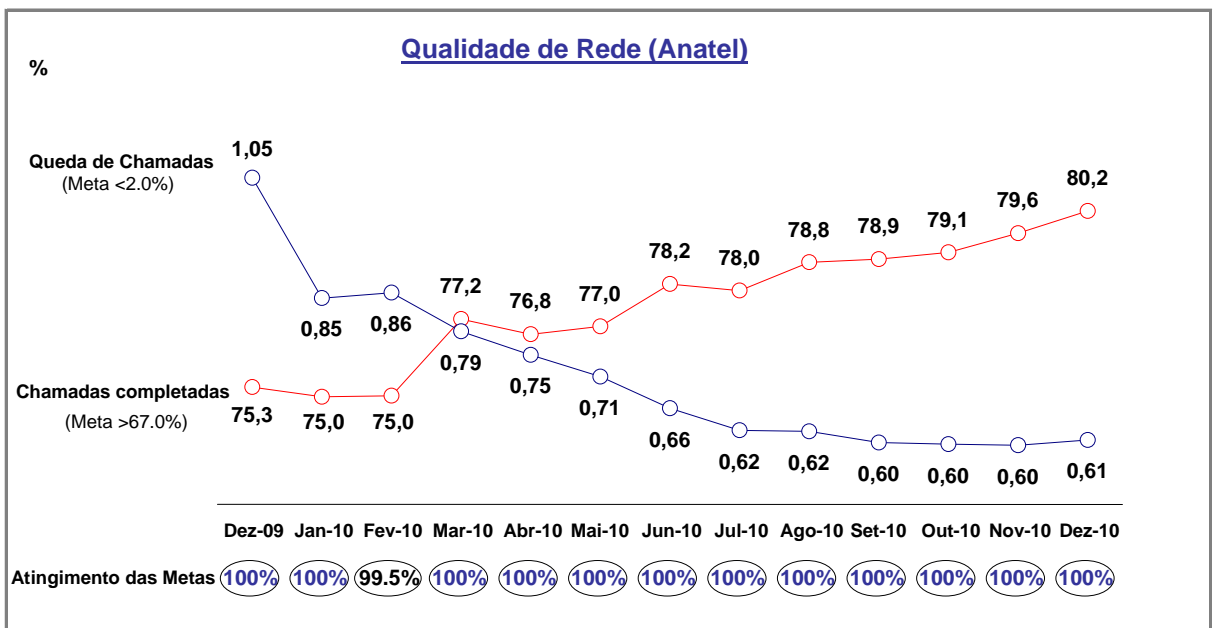


Qualidade de rede ao maior nível...

...e o menor nível de Queda de Ligações do mercado

Rede & Qualidade: Nossa cobertura em GSM alcançou ~94% da população urbana, atendendo 3.203 cidades. Apesar do contínuo aumento do tráfego nos últimos trimestres, a TIM consolidou a liderança no indicador de qualidade da Anatel, sendo a única operadora a alcançar 100% das metas nos últimos 10 meses consecutivos e também em 11 dos 12 meses de 2010. Além disso, no 4T10, a TIM manteve o menor nível de queda de chamada no Brasil, com uma média de 0,60% (vs. 1,06% no 4T09). Esse resultado reforça o compromisso da TIM em prover a mais alta qualidade de serviços, enquanto impulsiona uma estratégia de MOU intensivo.

Em relação à cobertura de dados, a TIM fornece tecnologia GPRS a 100% de sua cobertura, e ~80% está coberta pela tecnologia EDGE. A Tecnologia da Terceira Geração (3G) teve sua implementação acelerada e agora está presente em 210 cidades – alcançando 54% da população urbana no Brasil. Esperamos continuar com a aceleração da implementação do 3G em 2011.



Desempenho de Marketing

Neste trimestre a TIM continuou a reforçar ainda mais suas atividades comerciais com novas ofertas de dados e a estimular as ofertas únicas de voz já bastante conhecidas. Graças às ofertas inovadoras e segmentadas e também à manutenção da presença da mídia, a Companhia alcançou no trimestre o recorde de adições brutas.

Nosso posicionamento para serviços móveis é demonstrado abaixo em dois segmentos:

Para o segmento *consumer*, a TIM adicionou outro plano para clientes Infinity (tanto pré quanto pós-pago) no objetivo contínuo de estimular a maior utilização dos nossos clientes. O plano se chama 'Infinity Mais', que agora coloca chamadas com terminação fixa sob o mesmo conceito estabelecido para o Infinity: "*pay-per-call*" (R\$0,50 por chamadas M-F). Com esta oferta, reafirmamos nossa estratégia em promover o aumento do uso em nossos serviços de alta qualidade para nossas clientes a preços competitivos. Portanto, damos outro passo no incentivo da substituição fixo-móvel, já que o prêmio móvel sobre o serviço fixo não está mais presente no mercado.

No mercado corporativo, a TIM continuou a oferecer três planos lançados em 2010: 'TIM Empresa Mundi', uma oferta inovadora que consiste em um pacote de minutos incluindo chamadas locais e de longa distância (em todo o território brasileiro e para mais de 20 países através do código 41), todos a uma única tarifa e sem *roaming*; 'Liberty Empresa', uma oferta Liberty que foca no segmento corporativo, onde o cliente possui chamadas intra-rede ilimitadas (para números fixos e móveis), incluindo local, longa distância e *roaming* nacional, tudo por uma tarifa fixa; e 'TIM Empresa Nacional', que tem como público alvo empresas com filiais pelo país e consiste em um pacote de minutos que pode ser usado por toda a empresa a uma tarifa fixa, independente do local ou estado.

Nos serviços de dados, a TIM vê outro trimestre de crescimento com as ofertas lançadas no 3T10 (o novo 'TIM Web', 'Liberty Web' e 'Infinity Web'), seguindo a estratégia de acelerar a adesão de serviços de dados. Desde o lançamento do Infinity Web, os usuários únicos subiram 4x (ou seja, linhas que tinham ao menos um acesso a internet por dia).

Em relação aos aparelhos, a TIM focou no subsídio de serviços ao invés de ser em aparelhos, os quais continuaram a ser vendidos em grande parte em parcela de 12 vezes (via 'Chip Avulso'). Mais que isso, o portfólio de aparelhos está sempre em constante renovação com produtos inovadores como o Motorola Milestone 2 e o Nokia N8. Além disso, a TIM lançou o 'TIM AppShop', uma loja de aplicativos móveis para vários fabricantes como a Samsung, LG, Motorola, Nokia e Sony Ericsson, possibilitando novas funções adicionais aos smartphones de nossos clientes e aumentando o uso da internet através de aparelhos telefônicos.

Para serviços de telefonia fixa, a força da TIM combinada com a Intelig provou ser uma sólida vantagem competitiva neste mercado. Desde o começo da integração, vencemos várias licitações para a prestação de serviços de telefonia, como os governos estaduais do Rio de Janeiro e São Paulo assim como clientes corporativos de diversos setores.

AppShop: lojas de aplicativos aumentam o uso da internet através de smartphones

Alem disso, a integração da TIM e da Intelig conseguiu demonstrar mais um resultado positivo. Em dezembro, a Intelig atingiu um marco de mais de 300 mil planos de longa distância vendidos. Este número é 15 vezes maior do que o registrado no mesmo mês em 2009 e 21% maior do que a quantidade vendida em Novembro. O desempenho foi impulsionado pelo retorno da Intelig à mídia durante o ano passado, com campanhas destacando a simplicidade, preços acessíveis e conveniência das novas ofertas.

O quarto trimestre chegou como uma consolidação de nosso posicionamento único no mercado de telecomunicações do Brasil com uma estratégia de voz estimulando o tráfego intra-rede e gerando a maior base de comunidade no Brasil, através da mecanismo 'pay-per-call' e do mercado de dados com os planos Infinity e Liberty Web. Em suma, as grandes realizações de 2010 (atrás dos planos Infinity e Liberty) indicam que a mesma abordagem será implementada em 2011: inovação, uso ilimitado por chamada (incluindo LD), infra-estrutura robusta e uma excelente qualidade dos serviços.

Desempenho Financeiro

Dados financeiros selecionados – Receitas

DESCRIÇÃO	4T10	4T09 pro-forma	% A/A	3T10	% T/T	2010	2009 pro- forma	% A/A
R\$ Milhares								
Receita Bruta	5.565.433	4.956.499	12,3%	5.172.709	7,59%	20.319.295	19.013.343	6,9%
Receita Bruta de Serviços de Telecomunicações	5.097.335	4.653.188	9,5%	4.748.624	7,34%	18.761.385	17.295.680	8,5%
Serviços de Telecomunicações Móvel	4.739.065	4.377.901	8,2%	4.409.695	7,47%	17.480.139	16.221.451	7,8%
Assinatura e Utilização	2.478.825	2.228.489	11,2%	2.250.890	10,13%	8.911.976	8.068.181	10,5%
VAS - Serviços adicionais	642.263	488.641	31,4%	564.886	13,70%	2.241.530	1.897.188	18,2%
Longa Distância	626.101	567.544	10,3%	586.281	6,79%	2.374.341	1.943.121	22,2%
Interconexão	935.665	997.974	-6,2%	922.687	1,41%	3.679.365	4.006.950	-8,2%
Outras Receitas	56.211	95.253	-41,0%	84.951	-33,83%	272.927	306.011	-10,8%
Serviços de Telecomunicações Fixo	358.270	275.287	30,1%	338.929	5,71%	1.281.246	1.074.229	19,3%
Receita Bruta de Venda de Mercadorias	468.098	303.311	54,3%	424.085	10,38%	1.557.910	1.717.663	-9,3%
Impostos e descontos sobre receita total	(1.639.784)	(1.385.050)	18,4%	(1.495.928)	9,62%	(5.861.845)	(5.266.315)	11,3%
Impostos e descontos s/ receita de serviços	(1.470.347)	(1.231.341)	19,4%	(1.330.370)	10,52%	(5.189.759)	(4.507.815)	15,1%
Impostos e descontos s/ venda de produtos	(169.437)	(153.709)	10,2%	(165.558)	2,34%	(672.086)	(758.500)	-11,4%
Receita Líquida Total	3.925.649	3.571.449	9,9%	3.676.781	6,77%	14.457.450	13.747.028	5,2%
Receita Líquida de Serviços	3.626.988	3.421.847	6,0%	3.418.254	6,11%	13.571.626	12.787.865	6,1%
Receita Líquida de Venda de Produtos	298.661	149.602	99,6%	258.527	15,52%	885.824	959.163	-7,6%

Receitas Operacionais

*Receita bruta de serviços:
+9,5% A/A*

A **Receita bruta total** alcançou R\$5.565 milhões no trimestre, um aumento de 12,3% A/A (ou 7,6% T/T). A receita bruta de serviços cresceu 9,5% em comparação ao mesmo período do ano passado, alcançando R\$5.097 milhões no 4T10. Quanto a receita bruta de produtos, o montante alcançou R\$468 milhões, um aumento significativo de 54,3% A/A (ou +10,4% T/T).

Em relação à 2010, a **receita bruta total** alcançou R\$20.319 milhões em 2010, um aumento de 6,9% se comparado com 2009. A receita bruta dos serviços cresceu 8,5% A/A enquanto que a receita bruta de produtos caiu para R\$1.558 milhões, o que equivale a uma redução de 9,3% contra 2009.

Elasticidade positiva no tráfego

Os principais **destaques e análise da receita bruta** são apresentados a seguir:

Receitas de Voz Sainte cresceram 11% A/A

A **Receita bruta de voz sainte (utilização+LD)** continuou a registrar uma melhora significativa A/A, crescendo 11,0% no 4T10. O desempenho foi apoiado pelos serviços locais e de LD, como resultado da elasticidade do crescimento positivo do tráfego vista em nossos planos inovadores ('Infinity' e 'Liberty'). A estratégia de voz continua a expandir o uso dentro da comunidade TIM (para chamadas locais e LD). Em 2010, o tráfego sainte subiu 88% em comparação ao ano anterior (53,7 bilhões de minutos), sendo aproximadamente 90% intra-rede.

Líder no tráfego de LD

- A **Receita bruta de assinatura e utilização** alcançou R\$2.479 milhões neste trimestre, um aumento anual de 11,2% sustentado pelo aumento do MOU intra-rede, o que fornece não somente receitas adicionais, mas também uma contribuição mais sólida ao EBITDA.

- **A Receita bruta de longa distância** alcançou R\$626 milhões neste trimestre, um crescimento de 10,3% em comparação ao 4T09. A TIM continua a alavancar seus serviços de longa distância e a oferecer uma proposta única de valor e diferencial para seus usuários. A substituição F-M continua a destravar novos valores a partir do tráfego pré-pago de LD. Seguindo esta abordagem, a empresa foi capaz de alcançar uma impressionante primeira posição no volume de tráfego em LD (estimado acima de 40% do total de tráfego em LD).

Receita de interconexão continua a cair (20% da receita bruta de serviços)

A Receita bruta de Interconexão caiu 6,2% A/A para R\$936 milhões, devido a nossa oferta baseada em chamadas intra-rede e também graças às tendências do mercado. As ofertas da TIM vêm mudando o perfil de tráfego dos clientes, de entrante para sainte, reduzindo assim a dependência da VUM. Como resultado, as receitas de interconexão agora representam 20% da receita bruta de serviços (vs. 23% um ano atrás).

A Receita bruta de VAS somou R\$642 milhões, um aumento significativo de 31,4% A/A, demonstrando os primeiros sinais do novo plano de dados Infinity Web – os usuários únicos por dia cresceram 4x comparado ao período antecedente à oferta.

A Receita bruta de aparelho totalizou R\$468 milhões (+54,3% vs. 4T09). O forte crescimento foi em grande parte direcionado pelo sucesso do novo plano Infinity Web, onde usuários pré-pagos passam a ter celulares preparados para a internet (*webphones*) a um preço acessível. No 4T10, cerca de 2,6 milhões de aparelho foram vendidos (+54% vs. 4T09), sendo que ~40% deste total eram *web / smartphones*.

Agilizando a recuperação da Intelig

A Receita bruta de telefonia fixa, o que inclui Intelig e TIM Fixo, totalizou R\$358 milhões no 4T10, 30,1% maior do que o mesmo período do ano passado. Desde o início do ano, a Intelig teve sua marca e ofertas corporativas reformuladas, apoiando o crescimento da receita ano-a-ano, a qual esperamos que continue crescendo nos próximos trimestres.

A Receita líquida total alcançou R\$3.926 milhões no trimestre, um aumento de 9,9% A/A (ou +6,8% T/T). A receita líquida dos serviços cresceu 6,0% em comparação ao mesmo período do ano passado, alcançando R\$3.627 milhões no 4T10. Sobre a receita líquida de produtos, o montante alcançou R\$299 milhões, um aumento sólido de 99,6% A/A (ou +15,5% T/T).

Sobre o ano de 2010, **a receita líquida total** alcançou R\$14.457 milhões em 2010, um aumento de 5,2% quando comparado com 2009. A receita líquida de serviços cresceu 6,1% A/A ao passo em que a receita líquida de produtos caiu para R\$886 milhões ou uma redução de 7,6% em relação a 2009.

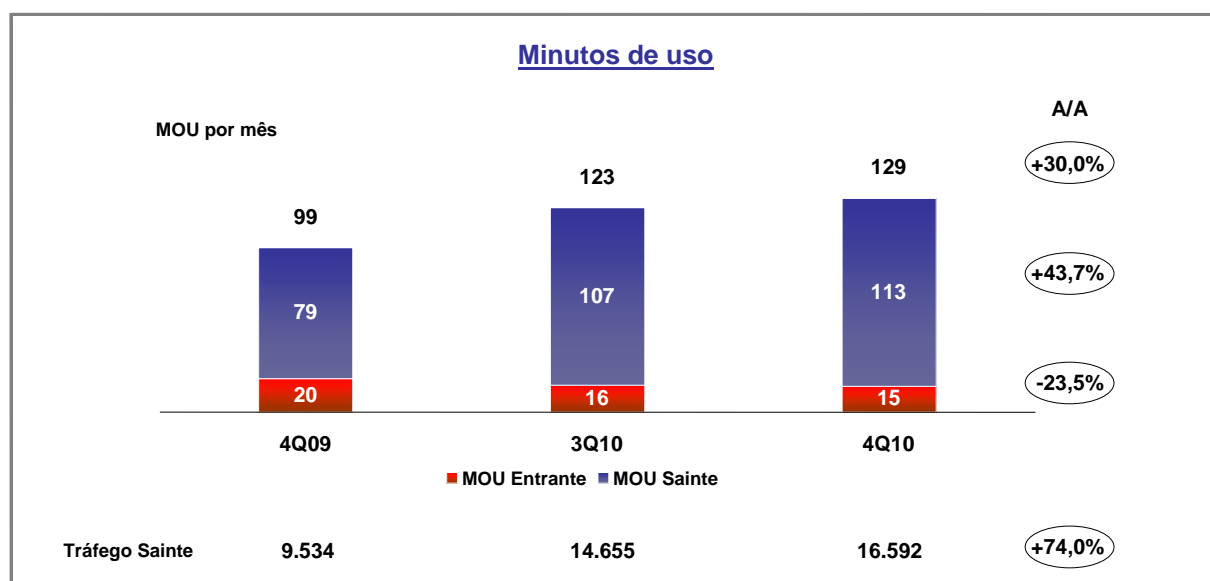
Menor ARPU devido à maior participação do pré nas adições líquidas

O **ARPU (receita média por usuário)** foi de R\$23,3 no trimestre, resultando em uma redução anual de 13,9% e principalmente pelo mix da base de assinantes, onde as adições líquidas do pré-pago aumentaram 16x mais rápido do que no pós-pago no 4T10, além da receita de interconexão que diminuiu sua contribuição – tornando a diluição da ARPU uma tendência inevitável.

O **MOU (minutos de uso)** continuou a demonstrar um crescimento significativo tanto anual quanto trimestralmente, alcançando um recorde de 129 minutos no 4T10, aumento de 30%, vs. 99 minutos no 4T09.

Forte crescimento do uso aliado à qualidade de rede máxima

- O **MOU sainte** alcançou 113 minutos, representando um crescimento de 44% versus o 4T09. O aumento substancial se deve aos nossos planos de voz, os quais se baseiam no conceito de comunidade (local=LD), e que continuam a estimular o crescimento do tráfego sainte.
- O **MOU entrante** alcançou 15 minutos, uma queda de 24% em comparação ao mesmo período do ano passado. Novamente, incentivos intra-rede estão direcionando o tráfego dentro de nossa comunidade e reduzindo a incidência de chamadas entrantes.



Dados financeiros selecionados – Custos e Despesas Operacionais

DESCRIÇÃO	4T10	4T09 pro-forma	% A/A	3T10	% T/T	2010	2009 pro-forma	% A/A
R\$ Milhares								
Custos da Operação	(2.724.309)	(2.485.881)	9,6%	(2.641.686)	3,13%	(10.263.855)	(10.206.072)	0,6%
Custo de pessoal	(146.204)	(154.546)	-5,4%	(139.798)	4,58%	(586.722)	(634.047)	-7,5%
Comercialização	(903.187)	(919.214)	-1,7%	(935.325)	-3,44%	(3.483.165)	(3.367.892)	3,4%
Rede e interconexão	(1.084.544)	(1.083.522)	0,1%	(1.075.302)	0,86%	(4.227.042)	(4.215.385)	0,3%
Gerais e administrativas	(123.797)	(123.980)	-0,1%	(122.652)	0,93%	(484.609)	(489.028)	-0,9%
Custo dos produtos vendidos	(383.985)	(99.409)	286,3%	(274.594)	39,84%	(1.026.091)	(925.184)	10,9%
Provisão para devedores duvidosos	(58.016)	(82.353)	-29,6%	(69.397)	-16,40%	(310.498)	(419.146)	-25,9%
Outras receitas (despesas) operacionais	(24.576)	(22.857)	7,5%	(24.618)	-0,17%	(145.728)	(155.390)	-6,2%

Custos e Despesas Operacionais

Varição do OPEX impactada pela capitalização do subsídio

Os Custos e despesas operacionais totais aumentaram 9,6% A/A para R\$2.724 milhões no 4T10, em grande parte devido a capitalização do subsídio.

A análise dos custos e despesas está descrita abaixo:

As Despesas de pessoal totalizaram R\$146 milhões no 4T10, caindo 5,4% em relação ao mesmo período do ano passado. A queda foi direcionada pela reestruturação da Empresa frente ao foco comercial e redução do quadro de funcionários de 1,6% A/A para 9.081 funcionários.

As Despesas de Venda & Marketing totalizaram R\$903 milhões, 1,7% menor do que o mesmo período do ano passado. Embora a TIM, neste trimestre, tenha registrado recorde de 4,1 milhões de adições líquidas (pgto. de taxa FISTEL subindo 54% A/A), a redução do comissionamento de vendas de aparelhos e despesas com publicidade compensaram este efeito.

Os Custos de Rede e Interconexão permaneceram estáveis a R\$1.085 milhões no 4T10 quando comparado com o mesmo período do ano passado. Mesmo com um importante aumento no MOU de 30% A/A, implementação agressiva do 3G e a integração da rede com a Intelig, os custos da TIM com rede permaneceram sob controle. A exposição líquida da interconexão sobre o EBITDA alcançou 21,4% no 4T10 (vs. 24,8% no 3T10 e 27,1% no 4T09).

As Despesas Gerais e Administrativas (G&A) permaneceram em R\$124 milhões no 4T10, razoavelmente estáveis nas análises trimestrais e anuais.

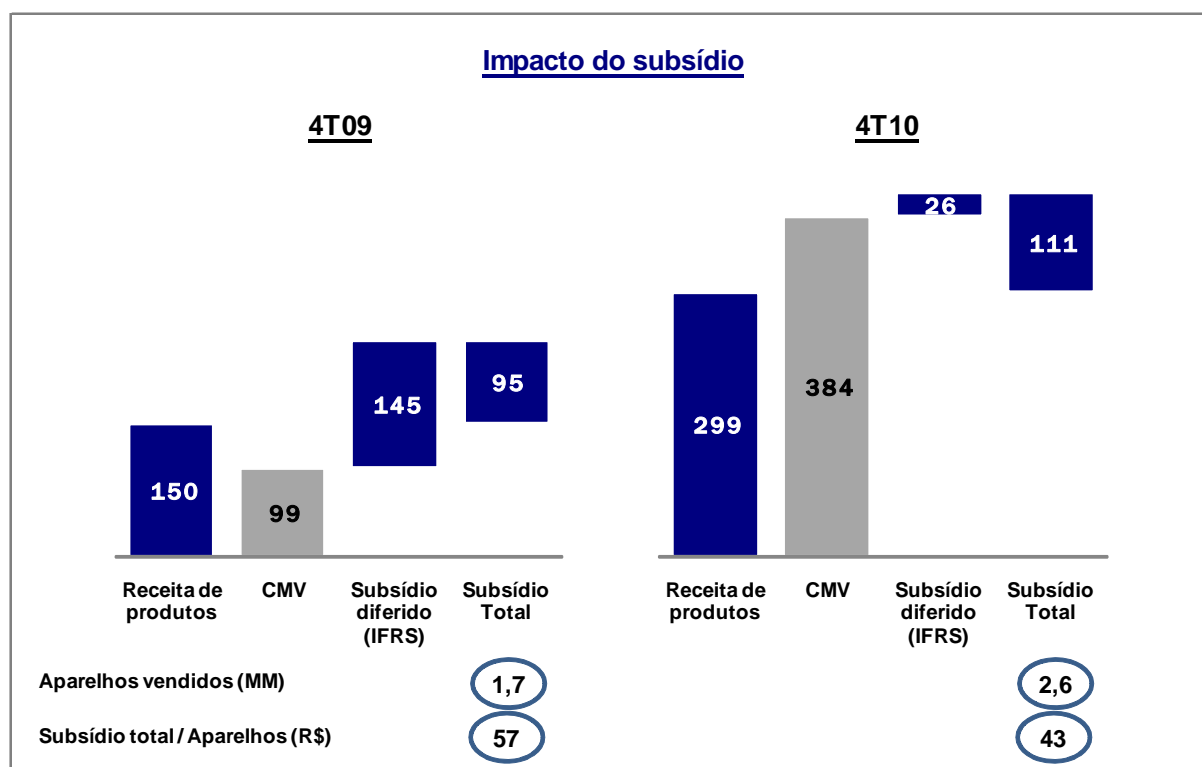
O Custo de Mercadorias Vendidas somou R\$384 milhões no trimestre, um aumento de R\$285 milhões em relação ao mesmo período do ano passado. Vale a pena destacar que no 4T09 o custo diferido foi de R\$145 milhões. No 4T10, o impacto do subsídio diferido em IFRS foi de R\$26 milhões (graças a uma modesta política de subsídio de aparelhos) levando a uma variação de -R\$120 milhões.

Da mesma forma, o subsídio total no 4T10 (excluindo o impacto do IFRS mencionado anteriormente) somou R\$111 milhões, comparado à R\$95 milhões no mesmo período do

Redução guiada pela estratégia de chip avulso

Queda do custo de interconexão com crescimento significativo de tráfego

ano passado. Entretanto, se analisarmos o volume de aparelhos vendidos (2,6 milhões no 4T10 versus 1,7 milhões no 4T09), é possível verificar que o subsídio total por aparelho vendido caiu 24% ano-a-ano (ou R\$43 no 4T10 versus R\$57 no 4T09).



PDD no menor nível: 1,0% da receita bruta

As Despesas com Inadimplência continuaram a registrar uma tendência de queda significativa, chegando a R\$58 milhões e caindo 29,6% A/A, em meio a uma base pós-paga maior em 15,7%. Isto representa, além de uma redução trimestral consistente e uma evidência de uma abordagem "go-to-market" racional com base nas vendas via 'Chip Avulso' uma melhor pontuação de crédito do cliente. Como resultado, neste trimestre a inadimplência como porcentagem da receita bruta alcançou o menor nível na história da TIM a 1,0%, frente 1,7% registrado no 4T09.

Forte queda do SAC/ARPU mesmo após recorde em vendas

Os custos de Aquisição de Cliente (SAC = subsídio + comissionamento + gastos totais com publicidade) caiu para R\$36 no trimestre, uma queda anual significativa de 55,6%. O desempenho reflete a eficiência na aquisição, embora ainda entregue um recorde de adições brutas (+54% A/A). A **relação SAC/ARPU atingiu 1,5x** (vs. 3,0x no 4T09).

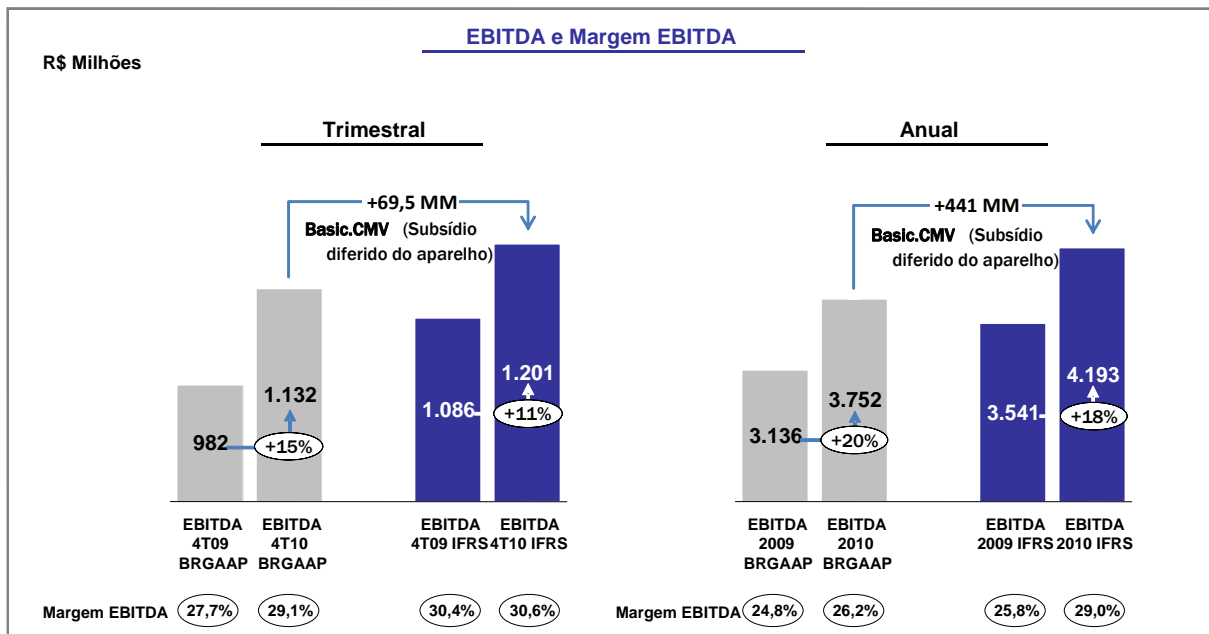
EBITDA

Crescimento do EBITDA de 11% A/A

EBITDA (lucro antes de juros, impostos, depreciação e amortização) alcançou R\$1.201 milhões, representando uma expansão de R\$115.8 milhões sobre o 4T09 (ou 10,7%). Esta expansão se justifica pelo desempenho da contribuição de serviços de voz saintes (receita de voz – custos de interconexão), onde foi registrado crescimento de 13,9% A/A, e também graças ao desempenho das receitas de VAS e LD.

Quanto ao desempenho de 2010, o EBITDA alcançou R\$4.2 bilhões, um aumento de 18,4% contra 2009 – devido aos efeitos já mencionados acima.

A margem EBITDA alcançou 30,6% no 4T10 e 29,0% em 2010, um leve aumento em relação ao 4T09 (30,4%) e uma melhora substancial em relação a 2009 (25,8%). As melhorias são uma forte evidência do equilíbrio entre abordagem comercial e foco em rentabilidade.



Depreciação e Amortização

A **Depreciação e Amortização** contabilizaram R\$687 milhões no quarto trimestre, representando uma queda de 9,1% em relação ao trimestre passado e uma redução de 6,4% contra 4T09. Em relação à 2010, D&A contabilizou R\$2.993 milhões, razoavelmente estável contra R\$3.033 milhões reportado em 2009.

EBIT cresceu mais de 2x A/A

EBIT

O **EBIT (lucro antes de juros e impostos)** totalizou R\$515 milhões no 4T10. Na comparação anual, o EBIT apresentou uma forte expansão de R\$163 milhões após um resultado maior no EBITDA. Quanto ao ano inteiro, o EBIT registrou R\$1.200 milhões, um aumento sólido de 136% em relação a 2009, e novamente se deu em grande parte ao desempenho do EBITDA.

Resultado Financeiro Líquido

As **Despesas financeiras líquidas** totalizaram R\$57 milhões no trimestre contra R\$30 milhões registrados no 4T09, impactadas pelo ganho cambial de R\$35 milhões de dívida sem proteção da Intelig. Vale ressaltar que o valor do 4T10 está em linha com o 3T10. Para o ano de 2010, as despesas financeiras líquidas chegaram a R\$245 milhões (vs. um ganho financeiro líquido de R\$261 milhões), novamente sendo afetado pelo ganho cambial de R\$564 milhões em cima da dívida sem proteção da Intelig.

Imposto de Renda e Contribuição Social

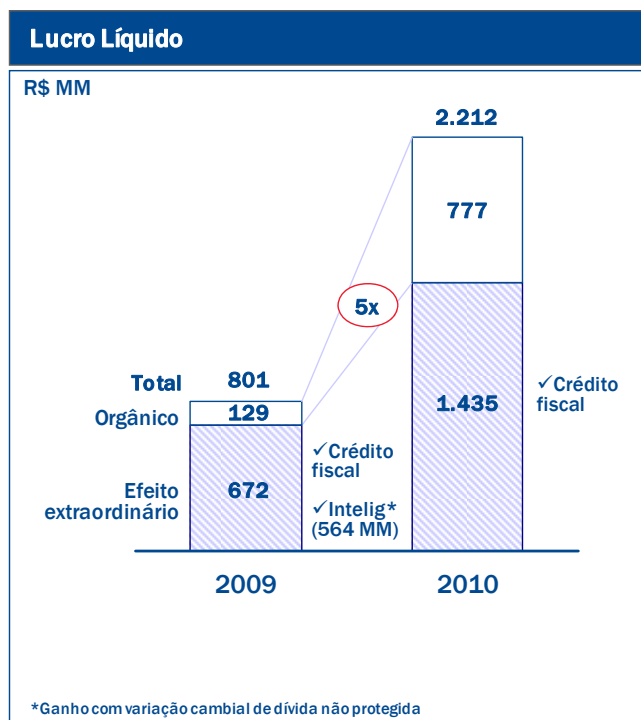
Os **Impostos de Renda e Contribuição Social** chegaram a um saldo positivo de R\$1.427 milhões no 4T10 (vs. outro resultado positivo de R\$94 milhões no 4T09). O efeito positivo é explicado pelo registro de crédito fiscal diferido (proveniente de prejuízo fiscal acumulado), representando um valor de R\$1.435 milhões no 4T10 e R\$108 milhões no 4T09.

Em relação ao resultado do ano, os Impostos de Renda e Contribuição Social atingiram um saldo positivo de R\$1.257 milhões (vs. um saldo positivo de R\$33 milhões no ano de 2009) devido ao impacto positivo mencionado acima sobre o registro de crédito fiscal diferido.

Lucro Líquido

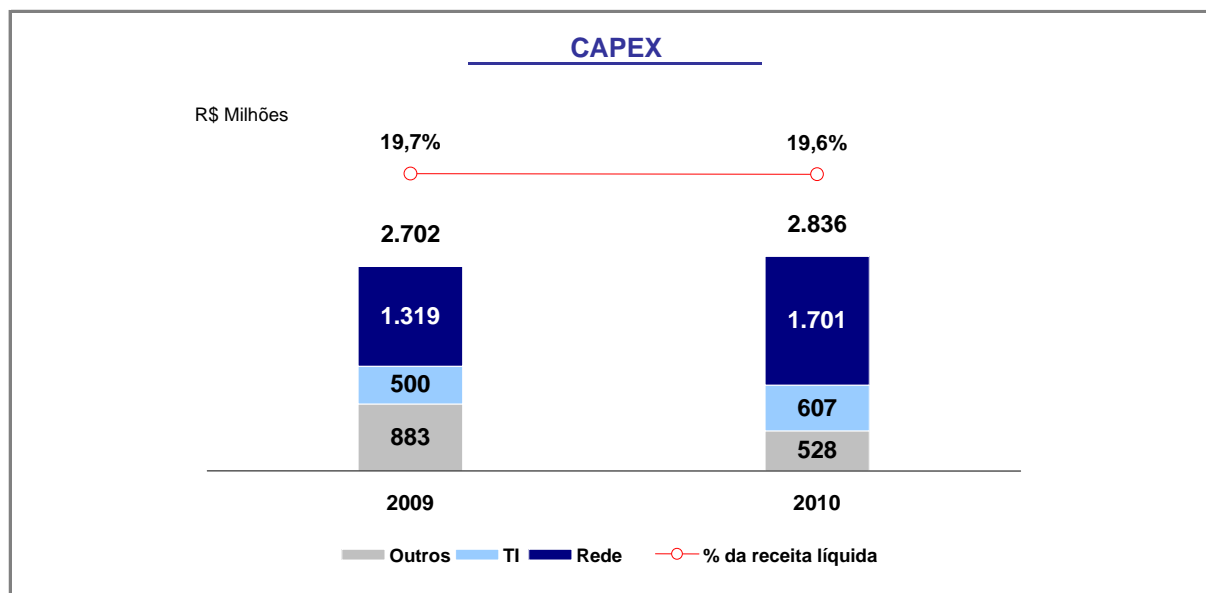
O **Lucro Líquido consolidado alcançou R\$1.885 milhões no 4T10**, contra um lucro de R\$416 milhões no 4T09, influenciado por um melhor resultado operacional (+R\$116 milhões no EBITDA, mas impactado significativamente pelo efeito de crédito fiscal explicado acima (para análise do 4T10 e 4T09) e pelo ganho com variação cambial sobre dívida sem proteção da Intelig (para análise do 4T09).

Para 2010, o lucro líquido alcançou R\$2.212 milhões (vs. R\$801 milhões de lucro no 2009), e a variação está explicada novamente pela melhoria do EBITDA (+R\$653 milhões) e pelo impacto do crédito fiscal explicado acima.



Investimentos (CAPEX)

Os investimentos totalizaram R\$2.836 milhões em 2010, o que representou o mesmo nível de 2009 em percentuais de receita líquida (19,6% vs. 19,7%). Considerando apenas a rede, os investimentos aumentaram 28,9% A/A, principalmente na capacidade/expansão do 2G e desdobramento do 3G.



Posição financeira líquida e fluxo de caixa livre

A Dívida bruta totalizou R\$ 3.378 milhões, uma queda significativa em comparação aos R\$4.243 milhões no 4T09. A redução é explicada por alguns vencimentos de empréstimos que não foram renovados. A dívida da empresa está concentrada em contratos de longo prazo (72% do total), composta por financiamento do BNDES (Banco Nacional do Desenvolvimento Econômico e Social), BNB (Banco do Nordeste do Brasil) e o EIB (Banco de Investimento Europeu), bem como empréstimos de outras instituições financeiras locais e internacionais.

Aproximadamente 22% da dívida total é denominada em moeda estrangeira (USD), e está 100% coberta em moeda local. O **Custo médio da dívida totalizou 10,06%** no 4T10 comparado com 9,67% no 4T09. No ano, o custo médio foi de 10,0% contra 10,7% em 2009.

Caixa e as disponibilidades alcançaram R\$ 2.394 milhões, resultando em uma **posição da dívida líquida de R\$ 984 milhões**, 41,6% menor do que no 4T09.

O Fluxo de Caixa Operacional Livre no 4T10 somou R\$1.252 milhões, um aumento de 9,2% quando comparado ao 4T09 (TIM + dez/09 da Intelig). O resultado é devido à expansão do EBITDA o ao impacto positivo da variação do capital de giro. Assim, o fluxo de caixa líquido totalizou R\$1.095 milhões vs. R\$860 milhões no mesmo período do ano anterior (+27% A/A).

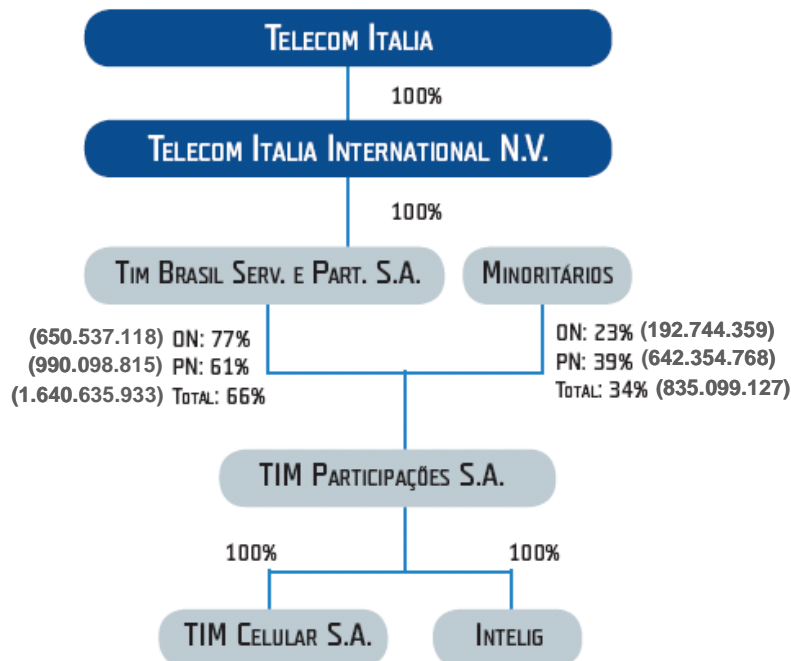
Guidance em BR GAAP para 2010

Descrição	Diretriz	Real
Receita líquida de serv. (A/A)	>5%	+6.1% ✓
Margem EBITDA	>25%	26.2% ✓
CAPEX (R\$ Bilhões)	~2.5	2.55 ✓

Dividendos

A Administração está propondo a distribuição de R\$496,6 milhões, contra uma distribuição de R\$204,1 milhões em 2009. O montante a ser distribuído é igual a R\$0,2006 por ação (ON e PN) e R\$2,006 por ADR (10 ações preferenciais). A proposta será analisada na Assembléia Geral Ordinária da Companhia a ser realizada em abril de 2011.

Estrutura Societária



NÚMERO DE AÇÕES					
Ordinária	%	Preferencial	%	Total	%
843.281.477	34,06	1.632.453.583	65,94	2.475.735.060	100,00

Sobre a TIM Participações S.A.

A TIM Participações S.A. é uma companhia holding, que presta serviços de telecomunicações em todo o território nacional através de suas subsidiárias, TIM Celular S.A. e Intelig Telecomunicações LTDA. A TIM Participações é uma empresa controlada pela TIM Brasil Serviços e Participações S.A., subsidiária do grupo Telecom Itália. A TIM iniciou suas operações no Brasil em 1998 e se consolidou como uma empresa nacional a partir de 2002, tornando-se a primeira operadora móvel a ter presença em todos os estados do Brasil.

A TIM atua como operadora de serviços de telefonia móvel, fixa, longa distância e transmissão de dados, sempre com o foco na qualidade dos serviços prestados aos seus clientes. Através da tecnologia GSM, a TIM possui um alcance nacional de aproximadamente 94% da população urbana, sendo a maior cobertura GSM do Brasil, com presença em 3.203 cidades. A TIM conta também com uma extensa cobertura de dados em todo país, sendo 100% GPRS, ~80% com EDGE, além de possuir uma sofisticada rede de Terceira Geração (3G) disponível para mais de 54% da população urbana do Brasil. A Companhia também possui acordos de roaming internacional para clientes TIM; são mais de 450 redes disponíveis em mais de 200 países nos seis continentes.

A marca TIM possui uma forte associação aos atributos de inovação e qualidade. Ao longo de sua trajetória no país, tornou-se a pioneira no lançamento de diversos produtos e serviços, como a introdução do MMS e do Blackberry no Brasil. Dando continuidade a essa trajetória, a Companhia renovou seu portfólio de ofertas em 2009, buscando se posicionar como a operadora que faz "Planos e Promoções que Revolucionam". A TIM lançou duas famílias de planos – 'Infinity' e 'Liberty' além do sofisticado plano 'Da Vinci'. O novo portfólio é baseado em um conceito inovador, com grande incentivo ao uso (tarifação por chamada, uso ilimitado) e sempre explorando o conceito de comunidade TIM, com mais de 51 milhões de linhas em todo país.

Em dezembro de 2009, a empresa concluiu o processo de incorporação de 100% da Intelig. A empresa atua como provedora de telefonia fixa, longa distância e transmissão de dados no Brasil. Anunciada em abril do mesmo ano, a incorporação ampliará a infra-estrutura de rede da TIM, uma combinação que permite acelerar o desenvolvimento da rede 3G, otimizar custos de aluguel de meios, e também melhorar nosso posicionamento competitivo no mercado de telefonia.

TIM Participações é uma empresa de capital aberto que possui ações listadas na Bolsa de Valores de São Paulo e ADRs (American Depositary Receipts) negociadas na Bolsa de Valores de Nova York (NYSE). A TIM também é integrante de um seleto grupo de empresas que compõem a carteira do ISE (Índice de Sustentabilidade Empresarial) da BM&FBOVESPA.



- » **Empresa integrada com uma cobertura nacional desde 2002**
- » **Rede: maior cobertura GSM e qualidade comprovada**
- » **Ofertas inovadoras: novos conceitos aproveitando a comunidade TIM**
- » **Marca: associada a inovação e atributos de qualidade**
- » **Sustentabilidade: mantida no índice ISE de 2010**

Considerações Futuras

Este documento pode conter algumas previsões acerca de eventos futuros. Tais previsões não constituem fatos consumados e refletem as crenças e expectativas dos administradores da Companhia. Os termos “antecipa”, “acredita”, “estima”, “espera”, “prevê”, “pretende”, “planeja”, “projeta”, “objetiva”, bem como outros similares, visam identificar tais previsões que, evidentemente, envolvem riscos ou incertezas futuras previstas ou não pela Companhia. Portanto, os resultados operacionais futuros da Companhia podem divergir das atuais expectativas e o leitor não deve basear-se exclusivamente nas informações aqui contidas. As previsões apenas refletem as opiniões na data em que foram formuladas e a Companhia não está obrigada a atualizá-las à luz de novas informações ou acontecimentos futuros.

Anexos

- Anexo 1: Balanço Patrimonial
- Anexo 2: Demonstrações do Resultado do 4T10
- Anexo 3: Demonstrações do Resultado do ano de 2010
- Anexo 4: Demonstrações do Resultado de 2009 (Pró-forma TIM + Intelig)
- Anexo 5: Demonstrações do Fluxo de Caixa do ano de 2010
- Anexo 6: EBITDA do ano de 2010
- Anexo 7: Indicadores Operacionais Consolidados
- Anexo 8: Glossário

As Demonstrações Financeiras Completas, incluindo Notas Explicativas, estão disponíveis no Website de Relações com Investidores da Empresa: www.tim.com.br/ri

Anexo 1

TIM PARTICIPAÇÕES S.A.
Balço Patrimonial (IFRS)
 (Em milhares de R\$)

DESCRIÇÃO	4T10	4T09	%	3T10	%
ATIVO	19.370.852	17.922.455	8,1%	16.363.065	18,4%
CIRCULANTE	6.425.920	6.482.652	-0,9%	5.407.291	18,8%
Caixa e equivalentes de caixa	2.376.232	2.413.024	-1,5%	1.353.828	75,5%
Aplicações Financeiras	18.177	146.145	-87,6%	15.289	18,9%
Contas a receber	2.748.411	2.443.424	12,5%	2.653.589	3,6%
Estoques	228.654	406.434	-43,7%	222.709	2,7%
Impostos e contribuições indiretos a recuperar	494.036	464.615	6,3%	473.701	4,3%
Impostos e contribuições diretos a recuperar	361.929	440.693	-17,9%	419.659	-13,8%
Despesas antecipadas	93.768	24.690	279,8%	177.735	-47,2%
Operações com derivativos	6.122	49.237	-87,6%	6.967	-12,1%
Outros ativos	98.591	94.390	4,5%	83.814	17,6%
NÃO CIRCULANTE	12.944.932	11.439.803	13,2%	10.955.774	18,2%
Realizável a Longo Prazo					
Aplicações financeiras	13.692	16.567	-17,4%	17.442	-21,5%
Contas a receber	36.812	41.269	-10,8%	28.863	27,5%
Impostos e contribuições indiretos a recuperar	188.111	180.032	4,5%	192.996	-2,5%
Impostos e contribuições diretos a recuperar	139.366	41.706	234,2%	102.221	36,3%
Imposto de renda e contribuição social diferidos	1.732.732	297.487	482,5%	221.348	682,8%
Depósitos judiciais	385.519	227.521	69,4%	347.873	10,8%
Despesas antecipadas	14.620	9.847	48,5%	15.268	-4,2%
Operações com derivativos	16.746	29.027	-42,3%	22.815	-26,6%
Outros ativos	17.763	11.863	49,7%	17.751	0,1%
Permanente					
Imobilizado	5.863.723	5.593.772	4,8%	5.351.457	9,6%
Intangível	4.535.848	4.990.712	-9,1%	4.637.740	-2,2%
PASSIVO	19.370.852	17.922.455	8,1%	16.363.065	18,4%
CIRCULANTE	5.691.089	5.739.929	-0,9%	4.002.764	42,2%
Fornecedores	3.103.469	3.099.982	0,1%	2.107.669	47,2%
Financiamentos e empréstimos	957.549	1.417.363	-32,4%	926.216	3,4%
Operações com derivativos	2.071	48.122	-95,7%	1.872	10,6%
Obrigações trabalhistas	125.292	107.863	16,2%	133.449	-6,1%
Impostos e contribuições indiretos a recolher	544.375	563.852	-3,5%	508.979	7,0%
Impostos e contribuições diretos a recolher	265.328	162.645	63,1%	164.516	61,3%
Dividendos a pagar	511.737	224.652	127,8%	15.159	3275,8%
Outros passivos	181.268	115.450	57,0%	144.904	25,1%
NÃO CIRCULANTE	3.378.954	3.605.166	-6,3%	3.447.528	-2,0%
Financiamentos e empréstimos	2.277.121	2.742.595	-17,0%	2.414.644	-5,7%
Operações com derivativos	164.482	113.200	45,3%	135.459	21,4%
Impostos e contribuições indiretos a recolher	57.720	5.157	1019,3%	58.782	-1,8%
Impostos e contribuições diretos a recolher	138.981	23.984	479,5%	138.981	0,0%
Imposto de renda e contribuição social diferidos	83.708	96.154	-12,9%	87.282	-4,1%
Provisão para contingências	249.057	324.508	-23,3%	285.365	-12,7%
Passivo atuarial	9.166	7.527	21,8%	7.338	24,9%
Obrigações decorrentes de descontinuidade de ativ	255.737	239.635	6,7%	248.455	2,9%
Outros passivos	142.982	52.406	172,8%	71.222	100,8%
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	10.300.809	8.577.360	20,1%	8.912.773	15,6%
Capital social	8.149.096	8.149.096	0,0%	8.149.096	0,0%
Reservas de capital	396.128	396.128	0,0%	396.129	0,0%
Reservas de lucros	1.755.585	158.050	1010,8%	166.394	955,1%
Prejuízos acumulados	-	(125.914)	-100,0%	(125.914)	-100,0%
Lucro (prejuízo) do período	-	-	-	327.068	-100,0%

Anexo 2

TIM PARTICIPAÇÕES S.A.

Demonstrações de Resultado (IFRS)

(Em milhares de R\$)

DESCRIÇÃO	4T10	4T09 pro- forma	A/A%	3T10	T/T%	2010	2009 pro- forma	A/A%
Receita Bruta	5.565.433	4.956.499	12,3%	5.172.709	7,59%	20.319.295	19.013.343	6,9%
Receita Bruta de Serviços de Telecomunicações	5.097.335	4.653.188	9,5%	4.748.624	7,34%	18.761.385	17.295.680	8,5%
Serviços de Telecomunicações Móvel	4.739.065	4.377.901	8,2%	4.409.695	7,47%	17.480.139	16.221.451	7,8%
Assinatura e Utilização	2.478.825	2.228.489	11,2%	2.250.890	10,13%	8.911.976	8.068.181	10,5%
VAS - Serviços adicionais	642.263	488.641	31,4%	564.886	13,70%	2.241.530	1.897.188	18,2%
Longa Distância	626.101	567.544	10,3%	586.281	6,79%	2.374.341	1.943.121	22,2%
Interconexão	935.665	997.974	-6,2%	922.687	1,41%	3.679.365	4.006.950	-8,2%
Outras Receitas	56.211	95.253	-41,0%	84.951	-33,83%	272.927	306.011	-10,8%
Serviços de Telecomunicações Fixo	358.270	275.287	30,1%	338.929	5,71%	1.281.246	1.074.229	19,3%
Receita Bruta de Venda de Mercadorias	468.098	303.311	54,3%	424.085	10,38%	1.557.910	1.717.663	-9,3%
Impostos e descontos sobre receita total	(1.639.784)	(1.385.050)	18,4%	(1.495.928)	9,62%	(5.861.845)	(5.266.315)	11,3%
Impostos e descontos s/ receita de serviços	(1.470.347)	(1.231.341)	19,4%	(1.330.370)	10,52%	(5.189.759)	(4.507.815)	15,1%
Impostos e descontos s/ venda de produtos	(169.437)	(153.709)	10,2%	(165.558)	2,34%	(672.086)	(758.500)	-11,4%
Receita Líquida Total	3.925.649	3.571.449	9,9%	3.676.781	6,77%	14.457.450	13.747.028	5,2%
Receita Líquida de Serviços	3.626.988	3.421.847	6,0%	3.418.254	6,11%	13.571.626	12.787.865	6,1%
Receita Líquida de Venda de Produtos	298.661	149.602	99,6%	258.527	15,52%	885.824	959.163	-7,6%
Custos da Operação	(2.724.309)	(2.485.881)	9,6%	(2.641.686)	3,13%	(10.263.855)	(10.206.072)	0,6%
Custo de pessoal	(146.204)	(154.546)	-5,4%	(139.798)	4,58%	(586.722)	(634.047)	-7,5%
Comercialização	(903.187)	(919.214)	-1,7%	(935.325)	-3,44%	(3.483.165)	(3.367.892)	3,4%
Rede e interconexão	(1.084.544)	(1.083.522)	0,1%	(1.075.302)	0,86%	(4.227.042)	(4.215.385)	0,3%
Gerais e administrativas	(123.797)	(123.980)	-0,1%	(122.652)	0,93%	(484.609)	(489.028)	-0,9%
Custo dos produtos vendidos	(383.985)	(99.409)	286,3%	(274.594)	39,84%	(1.026.091)	(925.184)	10,9%
Provisão para devedores duvidosos	(58.016)	(82.353)	-29,6%	(69.397)	-16,40%	(310.498)	(419.146)	-25,9%
Outras receitas (despesas) operacionais	(24.576)	(22.857)	7,5%	(24.618)	-0,17%	(145.728)	(155.390)	-6,2%
EBITDA	1.201.340	1.085.568	10,66%	1.035.095	16,06%	4.193.595	3.540.956	18,43%
Margem EBITDA	30,6%	30,4%	0,0 p.p	28,2%	8,70%	29,0%	25,8%	0,1 p.p
Depreciação e amortização	(686.801)	(734.139)	-6,45%	(755.545)	-9,10%	(2.993.461)	(3.033.360)	-1,32%
Depreciação	(344.370)	(374.333)	-8%	(367.651)	-6,33%	(1.448.654)	(1.502.539)	-4%
Amortização	(342.431)	(359.806)	-5%	(387.894)	-11,72%	(1.544.807)	(1.530.821)	1%
EBIT	514.539	351.429	46,41%	279.550	84,06%	1.200.134	507.596	136,43%
Margem EBIT	13,1%	9,8%	0,3 p.p	7,6%	72,39%	8,3%	3,7%	1,2 p.p
Resultado Financeiro Líquido	(56.791)	(29.653)	91,52%	(58.839)	-3,48%	(245.457)	260.601	-194,19%
Despesas financeiras	(96.137)	(115.617)	-17%	(86.579)	11,04%	(380.501)	(394.905)	-4%
Receitas financeiras	69.471	50.527	37%	52.656	31,93%	231.671	144.876	60%
Variações cambiais, líquidas	(30.125)	35.437	-185%	(24.916)	20,91%	(96.627)	510.630	-119%
Lucro antes dos impostos	457.748	321.776	42,26%	220.711	107,40%	954.677	768.197	24,28%
Imposto de renda e contribuição social	1.426.899	93.750	1422%	(74.188)	-2023,36%	1.257.038	33.026	3706%
Lucro líquido	1.884.647	415.526	353,56%	146.523	1186,25%	2.211.715	801.223	176,04%

Anexo 3

TIM PARTICIPAÇÕES S.A.

Demonstrações de Resultado 2010 (IFRS)

(Em milhares de R\$)

DESCRIÇÃO	1T10	2T10	3T10	4T10	2010
Receita Bruta	4.638.451	4.942.702	5.172.709	5.565.433	20.319.295
Receita Bruta de Serviços de Telecomunicações	4.352.230	4.563.196	4.748.624	5.097.335	18.761.385
Serviços de Telecomunicações Móvel	4.083.120	4.248.259	4.409.695	4.739.065	17.480.139
Assinatura e Utilização	2.038.988	2.143.273	2.250.890	2.478.825	8.911.976
VAS - Serviços adicionais	484.153	550.228	564.886	642.263	2.241.530
Longa Distância	570.508	591.451	586.281	626.101	2.374.341
Interconexão	918.789	902.224	922.687	935.665	3.679.365
Outras Receitas	70.682	61.083	84.951	56.211	272.927
Serviços de Telecomunicações Fixo	269.110	314.937	338.929	358.270	1.281.246
Receita Bruta de Venda de Mercadorias	286.221	379.506	424.085	468.098	1.557.910
Impostos e descontos sobre receita total	(1.342.412)	(1.383.721)	(1.495.928)	(1.639.784)	(5.861.845)
Impostos e descontos s/ receita de serviços	(1.175.830)	(1.213.212)	(1.330.370)	(1.470.347)	(5.189.759)
Impostos e descontos s/ venda de produtos	(166.582)	(170.509)	(165.558)	(169.437)	(672.086)
Receita Líquida Total	3.296.039	3.558.981	3.676.781	3.925.649	14.457.450
Receita Líquida de Serviços	3.176.400	3.349.984	3.418.254	3.626.988	13.571.626
Receita Líquida de Venda de Produtos	119.639	208.997	258.527	298.661	885.824
Custos da Operação	(2.348.956)	(2.548.904)	(2.641.686)	(2.724.309)	(10.263.855)
Custo de pessoal	(153.200)	(147.520)	(139.798)	(146.204)	(586.722)
Comercialização	(790.155)	(854.498)	(935.325)	(903.187)	(3.483.165)
Rede e interconexão	(1.022.261)	(1.044.935)	(1.075.302)	(1.084.544)	(4.227.042)
Gerais e administrativas	(112.179)	(125.981)	(122.652)	(123.797)	(484.609)
Custo dos produtos vendidos	(135.645)	(231.867)	(274.594)	(383.985)	(1.026.091)
Provisão para devedores duvidosos	(92.627)	(90.458)	(69.397)	(58.016)	(310.498)
Outras receitas (despesas) operacionais	(42.889)	(53.645)	(24.618)	(24.576)	(145.728)
EBITDA	947.083	1.010.077	1.035.095	1.201.340	4.193.595
Margem EBITDA	28,7%	28,4%	28,2%	30,6%	29,0%
Depreciação e amortização	(779.670)	(771.445)	(755.545)	(686.801)	(2.993.461)
Depreciação	(366.623)	(370.010)	(367.651)	(344.370)	(1.448.654)
Amortização	(413.047)	(401.435)	(387.894)	(342.431)	(1.544.807)
EBIT	167.413	238.632	279.550	514.539	1.200.134
Margem EBIT	5,1%	6,7%	7,6%	13,1%	8,3%
Resultado Financeiro Líquido	(70.916)	(58.911)	(58.839)	(56.791)	(245.457)
Despesas financeiras	(98.957)	(98.828)	(86.579)	(96.137)	(380.501)
Receitas financeiras	55.944	53.600	52.656	69.471	231.671
Variações cambiais, líquidas	(27.903)	(13.683)	(24.916)	(30.125)	(96.627)
Lucro antes dos impostos	96.497	179.721	220.711	457.748	954.677
Imposto de renda e contribuição social	(41.916)	(53.757)	(74.188)	1.426.899	1.257.038
Lucro líquido	54.581	125.964	146.523	1.884.647	2.211.715

Anexo 4

TIM PARTICIPAÇÕES S.A.

Demonstrações de Resultado de 2009 (IFRS)

Pro-forma TIM+Intelig

(Em milhares de R\$)

DESCRIÇÃO	1T09	2T09	3T09	4T09	2009
Receita Bruta	4.456.706	4.778.608	4.821.530	4.956.499	19.013.343
Receita Bruta de Serviços de Telecomunicações	4.085.762	4.213.084	4.343.646	4.653.188	17.295.680
Serviços de Telecomunicações Móvel	3.844.092	3.939.311	4.060.147	4.377.901	16.221.451
Assinatura e Utilização	1.869.488	1.950.420	2.019.784	2.228.489	8.068.181
VAS - Serviços adicionais	429.683	483.285	495.579	488.641	1.897.188
Longa Distância	454.439	453.087	468.051	567.544	1.943.121
Interconexão	1.036.309	978.828	993.839	997.974	4.006.950
Outras Receitas	54.173	73.691	82.894	95.253	306.011
Serviços de Telecomunicações Fixo	241.670	273.773	283.499	275.287	1.074.229
Receita Bruta de Venda de Mercadorias	370.944	565.524	477.884	303.311	1.717.663
Impostos e descontos sobre receita total	(1.258.580)	(1.266.887)	(1.355.798)	(1.385.050)	(5.266.315)
Impostos e descontos s/ receita de serviços	(1.076.692)	(1.069.226)	(1.130.556)	(1.231.341)	(4.507.815)
Impostos e descontos s/ venda de produtos	(181.888)	(197.661)	(225.242)	(153.709)	(758.500)
Receita Líquida Total	3.198.126	3.511.721	3.465.732	3.571.449	13.747.028
Receita Líquida de Serviços	3.009.070	3.143.858	3.213.090	3.421.847	12.787.865
Receita Líquida de Venda de Produtos	189.056	367.863	252.642	149.602	959.163
Custos da Operação	(2.483.111)	(2.647.989)	(2.589.091)	(2.485.881)	(10.206.072)
Custo de pessoal	(176.782)	(155.613)	(147.106)	(154.546)	(634.047)
Comercialização	(719.572)	(841.502)	(887.604)	(919.214)	(3.367.892)
Rede e interconexão	(1.067.668)	(1.008.787)	(1.055.408)	(1.083.522)	(4.215.385)
Gerais e administrativas	(118.442)	(128.907)	(117.699)	(123.980)	(489.028)
Custo dos produtos vendidos	(227.891)	(366.875)	(231.009)	(99.409)	(925.184)
Provisão para devedores duvidosos	(138.235)	(95.671)	(102.887)	(82.353)	(419.146)
Outras receitas (despesas) operacionais	(34.521)	(50.634)	(47.378)	(22.857)	(155.390)
EBITDA	715.015	863.732	876.641	1.085.568	3.540.956
Margem EBITDA	22,4%	24,6%	25,3%	30,4%	25,8%
Depreciação e amortização	(760.177)	(759.678)	(779.366)	(734.139)	(3.033.360)
Depreciação	(377.153)	(372.065)	(378.988)	(374.333)	(1.502.539)
Amortização	(383.024)	(387.613)	(400.378)	(359.806)	(1.530.821)
EBIT	(45.162)	104.054	97.275	351.429	507.596
Margem EBIT	-1,4%	3,0%	2,8%	9,8%	3,7%
Resultado Financeiro Líquido	(69.044)	268.194	91.104	(29.653)	260.601
Despesas financeiras	(104.524)	(94.908)	(79.856)	(115.617)	(394.905)
Receitas financeiras	36.760	28.491	29.098	50.527	144.876
Variações cambiais, líquidas	(1.280)	334.611	141.862	35.437	510.630
Lucro antes dos impostos	(114.206)	372.248	188.379	321.776	768.197
Imposto de renda e contribuição social	(45.405)	(40.431)	25.112	93.750	33.026
Lucro (prejuízo) líquido	(159.611)	331.817	213.491	415.526	801.223

Anexo 5

TIM PARTICIPAÇÕES S.A.

Demonstrações do Fluxo de Caixa (IFRS)

(Em milhares de R\$)

DESCRIÇÃO	4T10	4T09*	% A/A	3T10	% T/T	2010	2009*	% A/A
EBIT	514.539	356.137	44,5%	279.550	84,1%	1.200.134	553.462	117%
Depreciação e amortização	686.801	706.331	-2,8%	755.545	-9,1%	2.993.460	2.913.966	2,7%
Adições ao ativo permanente	(1.100.238)	(1.140.830)	-3,6%	(525.935)	109%	(2.835.761)	(2.670.970)	6,2%
Variações nos ativos e passivos operacionais	1.150.502	1.224.263	-6,0%	94.951	1112%	14.140	(142.178)	N/A
FLUXO DE CAIXA OPERACIONAL LIVRE	1.251.604	1.145.901	9,2%	604.111	107,2%	1.371.973	654.280	109,7%
Impostos (IR e CSSL)	(88.059)	(56.571)	55,7%	(45.070)	95,4%	(190.653)	(74.898)	155%
Dividendos e Juros sobre o capital próprio pagos	(33)	(62)	-46,8%	(207)	-84,1%	(201.182)	(168.142)	19,7%
Aumento de capital social	-	516.725	-	-	-	-	516.725	-
Goodwill Intelig	-	223.004	-	-	-	-	223.004	-
Efeito aquisição Intelig	-	(606.912)	-	-	-	-	(606.912)	-
Resultado financeiro líquido	(56.791)	(53.088)	7,0%	(58.839)	-3,5%	(245.457)	(245.114)	0,1%
Depósitos judiciais	(33.399)	(50.430)	-33,8%	(9.906)	237%	(145.701)	(78.484)	85,6%
Impostos, Taxas e Contribuições LP	(1.061)	(125.295)	-99,2%	(933)	13,7%	167.561	(125.295)	N/A
Outras movimentações	23.085	(133.480)	-117,3%	(48.099)	-148%	(56.641)	(108.698)	-48%
FLUXO DE CAIXA LÍQUIDO	1.095.346	859.792	27,4%	441.057	148,3%	699.900	(13.534)	N/A

* TIM + Dez/09 Intelig

Anexo 6

TIM PARTICIPAÇÕES S.A.

EBITDA

(Em milhares de R\$)

Reconciliação do EBITDA	4T10	4T09 pro-forma	% A/A	3T10	% T/T	2010	2009 pro-forma	% A/A
Lucro Líquido	1.884.647	415.526	353,6%	146.523	1186,2%	2.211.715	801.223	176,0%
(+) Provisão para IR e CS	1.426.899	93.750	1422%	(74.188)	N/A	1.257.038	33.026	3706%
(+) Resultado Financeiro Líquido	(56.791)	(29.653)	91,5%	(58.839)	-3,5%	(245.457)	260.601	-194,2%
EBIT	514.539	351.429	46,4%	279.550	84,1%	1.200.134	507.596	136,4%
(+) Amortização e Depreciação	(686.801)	(734.139)	-6,4%	(755.545)	-9,1%	(2.993.461)	(3.033.360)	-1,3%
EBITDA	1.201.340	1.085.568	10,7%	1.035.095	16,1%	4.193.595	3.540.956	18,4%

Anexo 7

TIM PARTICIPAÇÕES S.A.

Indicadores Operacionais Consolidados

TIM sem Intelig

DESCRIÇÃO	4T10	4T09	% A/A	3T10	% T/T	2010	2009	% A/A
Base Celular Brasil (milhões)	202.944	173.959	16,7%	191.472	6,0%	202.944	173.959	16,7%
Penetração Total estimada	104,7%	90,6%	14,1 p.p.	99,0%	5,7 p.p.	104,7%	90,6%	14,1 p.p.
Municípios Atendidos - TIM GSM	3.203	2.958	8,3%	3.200	0,1%	3.203	2.958	8,3%
Market share	25,1%	23,6%	1,5 p.p.	24,5%	0,6 p.p.	25,1%	23,6%	1,5 p.p.
Total de Clientes ('000)	51.015	41.102	24,1%	46.934	8,7%	51.015	41.102	24,1%
Pré-pago	43.550	34.651	25,7%	39.712	9,7%	43.550	34.651	25,7%
Pós-pago	7.465	6.452	15,7%	7.222	3,4%	7.465	6.452	15,7%
Adições Brutas ('000)	9.317	6.059	53,8%	7.463	24,8%	28.608	20.681	38,3%
Adições Líquidas ('000)	4.081	1.503	171,6%	2.521	61,9%	9.913	4.700	110,9%
Churn	11,0%	11,5%	-3,7%	11,1%	-0,3%	42,4%	42,4%	0,1%
ARPU (R\$)	23,3	27,1	-13,9%	23,5	-0,7%	23,7	26,6	-10,8%
MOU	129	99	30,0%	123	4,6%	116	83	39,1%
SAC (R\$)	36	81	-55,6%	55	-34,7%	54	85	-36,4%
Investimentos (R\$ milhões)	1.100	1.154	-4,7%	526	109,2%	2.836	2.702	4,9%
Empregados	9.081	9.231	-1,6%	9.081	0,0%	9.081	9.231	-1,6%

Anexo 8

Glossário

Termos Financeiros

Dívida Incobrável (PDD) – Provisão para o valor estimado de contas a receber (saldo do cliente) que foi classificado como incobrável.

CAPEX (despesa de capital) – investimento de capital.

EBIT = Lucro antes de juros e imposto.

EBITDA = Lucro antes de juros, impostos, depreciação e amortização.

Margem EBITDA = EBITDA / Receita líquida Operacional.

Dívida Líquida = Dívida bruta – caixa.

Dívida Líquida / EBITDA = Índice que avalia a habilidade da Empresa em pagar suas dívidas com a geração de caixa operacional do período.

Fluxo de Caixa Operacional = EBITDA – CAPEX.

PL – Patrimônio Líquido.

Subsídio = (receita líquida de bens – custo de vendas + desconto de vendedores) / adições brutas.

Capital de Giro = Ativo circulante operacional - passivo circulante operacional.

Tecnologia e Serviços

CSP – Código da Seleção da Portadora para chamadas a longa distância.

EDGE (Taxas de Dados Aprimorados para Evolução Global) –

Técnica desenvolvida para aumentar a velocidade da transmissão de dados via telefone celular, criando uma banda real para aparelhos celulares com a tecnologia GSM. Os primeiros aparelhos EDGE disponíveis oferecem velocidades que podem alcançar até 200 Kbps, dependendo do modelo do aparelho.

GSM (Sistema Global para Comunicações Móveis) – Um sistema que armazena e codifica dados de telefones celulares, tais como chamadas e dados do usuário. O GSM é atualmente o padrão mais usado no mundo.

SMP – Serviços Móveis Pessoais.

SMS (Serviço de Mensagem Curta) – Capacidade de enviar e receber mensagens alfanuméricas.

3G/HSDPA (Acesso ao Pacote de Downlink de Alta Velocidade) – 3Tecnologia 3G capaz de processar transmissão de dados com alta velocidade, permitindo acesso a internet através de conexões de alta velocidade para usuários móveis.

Indicadores Operacionais

ARPU (Receita Média por Usuário) – Total da média de receita líquida do serviço por clientes no período.

ARPM (Receita Média por Minuto) – ARPU / MOU

Taxa de Churn – Porcentagem de desconexões da base de clientes durante o período

Clientes – Número de acessos em serviço.

Adições brutas – Total de clientes adquiridos no período.

Penetração de mercado = (Número total de clientes da empresa + número estimado de clientes dos concorrentes) / cada 100 habitantes dentro da área operacional da Empresa.

Participação no Mercado – Número total de clientes da empresa / número de clientes em sua área operacional.

MOU (minutos de uso) – média mensal de minutos de tráfego por cliente = (número total de minutos de saída + minutos de entrada) / média mensal de clientes neste período.

Adições líquidas = Adições brutas – número de clientes desconectados

SAC (Custo de Aquisição do Cliente) = (subsídio + comissões + publicidade & promoções) / adições brutas.

VUM – Valor de autorização de uso móvel.